

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI KURS
RUPIAH DI INDONESIA**



SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Syarat-Syarat Guna Memperoleh Gelar Sarjana
Ekonomi Jurusan Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta

Disusun oleh:

NANA ANGGUN LARASWATI

B300150084

**PROGDI EKONOMI PEMBANGUNAN FAKULTAS EKONOMI DAN
BISNIS UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**

2019

HALAMAN PERSETUJUAN

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI KURS
RUPIAH DI INDONESIA**

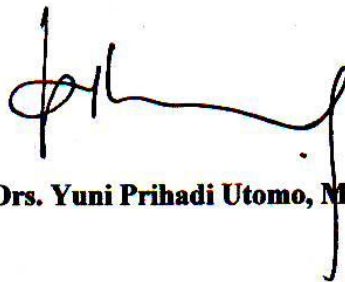
oleh:

NANA ANGGUN LARASWATI

B300150084

Telah diperiksa dan disetujui untuk diuji oleh:

Pembimbing Utama



Drs. Yuni Prihadi Utomo, M.M.

HALAMAN PENGESAHAN

✓ ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI KURS RUPIAH DI INDONESIA

oleh:

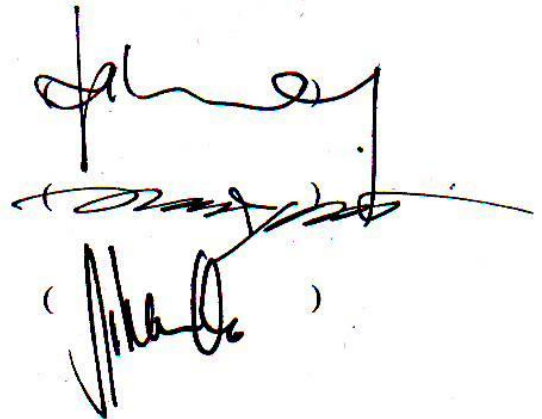
NANA ANGGUN LARASWATI

B300150084

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta Pada Hari Sabtu, 19 Oktober 2019

Dan dinyatakan telah memenuhi syarat
Dewan Penguji:

1. Drs. Yuni Prihadi Utomo.,M.M
(Ketua Dewan Penguji)
2. Dr. Daryono Soebagiyo.,M.Ec
(Anggota I Dewan Penguji)
3. Ir. Maulidah IH.MS
(Anggota II Dewan Penguji)



Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta





UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Jl. A. Yani Tromol Pos 1 Pabelan Kartosuro Telp. (0271) 717417 Surakarta – 57102

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : **NANA ANGGUN LARASWATI**

NIM : **B300150084**

Program Studi : **EKONOMI PEMBANGUNAN**

Judul Skripsi : **ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG
MEMPENGARUHI KURS RUPIAH DI INDONESIA**

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri dan seluruh sumber yang menjadi rujukan dalam karya ini telah saya sebutkan sesuai kaidah akademik yang berlaku umum. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan Bisnis dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, 19 Oktober 2019

Yang Membuat Pernyataan

NANA ANGGUN LARASWATI

MOTTO

“Menyia-nyiakan waktu lebih buruk dari kematian. Karna kematian memisahkanmu dari dunia sementara menyia-nyiakan waktu memisahkanmu dari Allah”

(Imam bin Al Qayim)

“Orang-orang yang sukses telah belajar membuat diri mereka melakukan hal yang terus dikerjakan ketika hal itu memang harus dikerjakan, entah mereka menyukainya atau tidak” (Aldus Huxley)

PERSEMBAHAN

Dengan kerendahan dan keikhlasan hati serta penuh kebanggaan, karya ini kupersembahkan untuk:

- ❖ Allah SWT, atas segala rahmat kemudahan dan kelancaran serta hidayah yang dicurahkan kepada hamba, sehingga dengan tepat waktu skripsi ini dapat terselesaikan.
- ❖ Kedua orang tuaku yang telah membesarkan saya hingga saat ini dan motivator terbaik dalam hidup saya. Terima kasih untuk semua cinta yang diberikan kepada saya.
- ❖ Keluarga besar yang telah mendukung saya selama ini memberikan kehangatan, kasih sayang dan sayang.
- ❖ Dosen pembimbingku, Bapak Yuni Prihadi Utomo yang telah memberikan bimbingan dan ilmu yang sangat berharga dalam penelitian ini.
- ❖ Saudara, keluarga dan teman-teman yang selalu memberi semangat, dukungan, motivasi, doa dan segala yang membuat saya selalu ingin menyelesaikan skripsi.
- ❖ Almamaterku FEB UMS

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Segala puji bagi Allah SWT atas segala limpahan rahmat dan hidayah-Nya kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI KURS RUPIAH DI INDONESIA”**

Skripsi ini disusun dengan maksud untuk memenuhi salah satu syarat dalam rangka menyelesaikan program pendidikan strata 1 pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi. Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bantuan, dorongan, petunjuk, bimbingan dan saran dari berbagai pihak. Sehingga dalam kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terimakasih kepada:

1. Bapak Dr. Sofyan Anif, M.Si selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Dr. Syamsudin, MM selaku dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Ir. Maulidiah Indira Hasmarini, MS selaku Ketua Program Studi Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
4. Bapak Dr. Daryono Soebagyo, M.Ec selaku Sekprodi I Program Studi Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
5. Ibu Eni Setyowati, SE, M.Si selaku Sekprodi II Program Studi Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.

6. Bapak Muhammad Arif, S.E, M.Ec.Dev selaku ketua laboratorium Program Studi Ekonomi Pembangunan sekaligus dosen pembimbing skripsi yang telah menyediakan waktu, tenaga, pikiran, bimbingan, pengarahan dan motivasi kepada penulis dalam penyusunan skripsi.
7. Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis khususnya Program Studi Ekonomi Pembangunan Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah memberikan banyak ilmu kepada penulis selama masa perkuliahan.
8. Alumni IESP, terimakasih atas segala bantuan, masukan, dan kritik yang membangun untuk penulis.
9. Dan masih banyak pihak yang tidak dapat ditulis satu per satu.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih banyak kekurangan. Untuk itu penulis mengharapkan saran dan kritikan yang membangun. Akhir kata, penulis berharap skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi para pembaca.

Wassalamualaikum.Wr. Wb

Surakarta, 19 Oktober 2019

Penulis

NANA ANGGUN LARASWATI

ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI KURS RUPIAH DI INDONESIA

ABSTRAK

Kurs atau nilai tukar mata uang adalah harga dari mata uang yang digunakan oleh penduduk negara-negara tersebut untuk saling melakukan perdagangan antara satu sama lain Tujuan penelitian untuk menghitung arah dan besarnya pengaruh tingkat suku bunga, inflasi, jumlah uang beredar dan GDP terhadap kurs rupiah di Indonesia tahun 1990 – 2017. Dalam penelitian ini, untuk menganalisis pengaruh suku bunga, inflasi, jumlah uang beredar dan gross domestic product (GDP) terhadap Kurs digunakan alat analisis regresi *Partial Adjustment Model* (PAM) dengan model ekonometrika. Penelitian ini menggunakan data *time series* periode 1990 – 2017. Dalam penelitian ini, data tingkat suku bunga, inflasi, jumlah uang beredar dan GDP diperoleh dari situs resmi Badan Pusat Statistik, *World Bank*, dan *Asian Development Bank* (ADB). Hasil penelitian adalah Uji asumsi klasik memperlihatkan bahwa model lolos semua pada variabel Suku Bunga, Inflasi, Jumlah Uang Beredar (JUB) dan Gross Domestic Product (GDP), Dalam Uji Kebaikan Model, model yang dipakai dalam penelitian ini eksis atau variabel Suku Bunga, Inflasi, Jumlah Uang Beredar (JUB) dan Gross Domestic Product (GDP) secara bersama-sama berpengaruh terhadap Kurs Rupiah di Indonesia tahun 1990-2017, Nilai koefisien determinasi (R^2) sebesar 0,9808874, artinya 98,08% variasi variabel kurs rupiah yang dapat dijelaskan oleh variasi variabel Suku Bunga, Inflasi, Jumlah Uang Beredar (JUB) dan Gross Domestic Product (GDP). Dengan R^2 sebesar 0,9808874, berarti model memiliki daya ramal yang tinggi, Uji validitas pengaruh (Uji t) menunjukkan bahwa empat variabel memiliki pengaruh signifikan yaitu, variabel Suku Bunga, Inflasi, Jumlah Uang Beredar (JUB) dan Gross Domestic Product (GDP) terhadap kurs rupiah di Indonesia, Variabel Suku Bunga, Inflasi, Jumlah Uang Beredar (JUB) dan Gross Domestic Product (GDP) mempunyai pengaruh signifikan terhadap kurs rupiah di Indonesia.

Kata kunci : *faktor-faktor mempengaruhi, kurs, rupiah*

ABSTRACT

Exchange rates are the prices of currencies used by residents of these countries to trade with one another. The purpose of this study is to calculate the direction and magnitude of the influence of interest rates, inflation, money supply and GDP on the rupiah exchange rate in Indonesia 1990 - 2017. In this study, to analyze the influence of interest rates, inflation, money supply and gross domestic product (GDP) on the exchange rate, a Partial Adjustment Model (PAM) regression analysis tool was used with the econometrics model. This study uses time series data for the period 1990 - 2017. In this study, data on interest rates, inflation, money supply and GDP were obtained from the official website of the Central Statistics Agency, the World Bank, and the Asian Development Bank (ADB). The result of the research is the classical assumption test shows that the model passes all the variables Interest Rates, Inflation, Money Supply (JUB) and Gross Domestic Product (GDP). In the Model Goodness Test, the model used in this study exists or the variable Interest Rates, Inflation, The Amount of Money Supply (JUB) and Gross Domestic Product (GDP) jointly affect the Rupiah Exchange Rate in Indonesia in 1990-2017, the coefficient of determination (R^2) of 0.9808874, meaning 98.08% variation in the variable rupiah exchange rate can be explained by variable variations in Interest Rates, Inflation, Money Supply (JUB) and Gross Domestic Product (GDP). With R^2 equal to 0.9808874, it means that the model has a high predictability, the influence validity test (t test) shows that the four variables have a significant influence, namely, the Interest Rate, Inflation, the Amount of Money Supply (JUB) and Gross Domestic Product (GDP) on the rupiah exchange rate in Indonesia, Interest Variable, Inflation, the Amount of Money Supply (JUB) and Gross Domestic Product (GDP) have a significant effect on the rupiah exchange rate in Indonesia.

Keywords: *influencing factors, exchange rates, rupiah*

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iv
MOTTO	v
PERSEMBAHAN	vi
KATA PENGANTAR	vii
ABSTRAK	ix
ABSTRACT.....	x
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR GRAFIK.....	xvi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvii
BAB 1 PENDAHULUAN	1
A. Latar belakang	1
B. Rumusan masalah	3
C. Tujuan penelitian	3
D. Manfaat penelitian	3
E. Metode Penelitian.....	4
F. Sistematika	5

BAB II	TINJAUAN PUSTAKA.....	7
	A. Landasan Teori.....	7
	1. Sistem Pembentukan Kurs	7
	2. SistemKurs	13
	3. Sejarah Perkembangan Kebijakan Nilai Tukar diIndonesia	15
	4. Pengaruh GDP terhadap Kurs Rupiah.....	18
	B. Penelitian Sebelumnya	19
	C. Hipotesis	21
BAB III	METODE PENELITIAN.....	22
	A. Alat dan Metode Analisis	22
	B. Uji Asumsi Klasik	25
	C. Uji Kebaikan Model	30
	D. Uji Validitas Pengaruh	32
	E. Data dan Sumber Data.....	32
BAB IV	HASIL ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN	35
	A. Analisis Deskriptif	35
	1. Perkembangan Kurs	35
	2. Perkembangan Suku Bunga	36
	3. Perkembangan Inflasi	37
	4. Perkembangan Jumlah Uang Beredar	39
	5. Perkembangan GDP	39
	B. Hasil Estimasi	40
	C. Uji Asumsi Klasik	44

D. Uji Kebaikan Model	46
E. Uji Validitas Pengaruh (Uji t)	47
F. Interpretasi Pengaruh Variabel Independen	47
G. Interpretasi Ekonomi	48
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	51
A. Simpulan	51
B. Saran	52
DAFTAR PUSTAKA	54
LAMPIRAN	56

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1	Hasil Estimasi Model Ekonometri Kurs Indonesia Tahun 1999 – 2017.....	42
Tabel 4.2	Perhitungan Koefisien Regresi Jangka Panjang.....	43
Tabel 4.3	Hasil Uji VIF.....	44
Tabel 4.4	Hasil Uji Validitas Pengaruh.....	47

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Intervensi Pasar Valas dibawah Rezim Nilai Tukar Tetap	14
---	----

DAFTAR GRAFIK

Grafik 1.1 Grafik Kurs Rupiah di Indonesia.....	2
Grafik 4.1 Perkembangan Kurs Rupiah di Indonesia Tahun 1990 – 2017 ...	35
Grafik 4.2 Perkembangan Suku Bunga Periode 1990 – 2017.....	36
Grafik 4.3 Perkembangan Inflasi Periode 1990 – 2017	38
Grafik 4.4 Perkembangan Jumlah Uang Beredar.....	39
Grafik 4.5 Perkembangan Gross Domestic Product Indonesia.....	40

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Data

Lampiran 2. Regresi Model Lengkap

Lampiran 3 VIF

Lampiran 4. Uji Jarque Bera

Lampiran 5. Uji Breusch Godfrey

Lampiran 6. Uji White

Lampiran 7. Uji Ramsey Reset